

纠结的铁矿交易员:滑头还是坚守

□本报记者 王朱莹

铁矿石港口越积越多的库存成为市场的中心。上周,铁矿石期货在贴水修复动力支撑下大幅反弹,本周则冲高回落,阶段顶部隐隐出现。

分析人士指出,价格上涨带动国内矿山信心恢复,多数已关闭的矿山将考虑重启,一些新兴矿山和非主流矿山也会考虑复产或扩大产量;叠加不断累积的铁矿石库存风险,价格或将回落。

下跌:虚晃一枪还是阶段顶部

昨日,铁矿石主力1705合约减仓收于687.5元/吨,全日下跌3.98%。3月11日以来该合约累计下跌5.11%。

现货方面,国产矿主产区市场价格暂稳。目前迁安66%干基含税现金出厂870-880元/吨;枣庄65%干基含税出厂780元/吨;莱芜64%干基不含税承兑出厂718元/吨;北票66%湿基税前现汇出厂555-565元/吨。

进口方面,进口矿市场价格平稳。日照港pb粉价格在680元/吨左右;曹妃甸港pb粉价格在680元/吨左右。

银河期货分析师郭军文指出,上周港口库存继续走高,中高品库存有上升迹象,由于废钢价格优势显现,钢厂上调废钢入炉比例,矿价在90美元以上钢厂观望情绪较重,短期高位波动剧烈。

“原材料库存高企,国内矿山复工,外矿发运增加,铁矿基本面进一步弱化。但若钢厂高炉开工增加,进一步采购铁矿,依旧会对铁矿价格形成支撑。短期看,铁矿石期价回调幅度预计比螺纹要大。”华闻期货分析师袁婷婷指出。

尽管铁矿石市场近期因港口库存积压而出现利空论调,但3月10日-3月16日,铁矿石期货1705合约快速反弹,收复前期失地,累计涨幅为10.41%。此次下跌是虚晃一枪,还是阶段顶部信号?

从供需层面看,据中国冶金矿山企业协会数据,去年全年国内铁矿石消费7.1亿吨,同比增长2.1%,铁矿石产量11.72亿吨,同比增长1.3%。国内市场供应量远大于铁生产需求增量,供需矛盾较为突出。

“供应链总体仍然充裕,巴西港口发

货重回高位,预计本周仍将上升。港口库存也回升至高位。铁矿石期货上周大涨也是以贴水修复为主,目前1705合约相比青岛港PB粉现货贴水大幅修复至25元/吨左右,钢厂对90美元以上的高位现货接受度较低,成交持续清淡,在现货平稳下,继续修复动力减弱。”中信期货分析师指出。

大幅波动不可避免

去年以来,铁矿石价格脱离了2013年以来单边下跌走势,触底反弹,并以十分强劲的上升势头引起市场关注。今年一季度,铁矿石市场价格创下了近五年来最长月度连涨走势,整体表现超出预期。

“反弹的主要原因是需求预期上升比较明显。近年来,全球基建预期加码,制造业回暖,季节性需求回升,世界钢铁生产增长强劲,1-2月份国内产业增加5.8%,造成进口矿增加12.6%,国产矿增加13.6%。其次,钢铁价格总比较坚挺,持续震荡上行,部分品种创下了2012年以来新高。在铁矿石定价形成锁定钢企利润模式的情况下,只要钢价回升,钢铁企业利润好转情况下,铁矿石价格肯定会上升。”热联中邦总经理洪波则认为:

“热联中邦总经理洪波则认为:“现在钢厂很谨慎,现货价格比期货价格要高,而且面临5月份交割,我觉得一点也用不着担心,等担心该来的时候再担心也来得及。这一波行情非常类似去年的焦炭焦煤行情,现货波动有一个平缓的过程,等钢厂卖不出去了,等待库存累积起来

非常集中而钢铁需求增长有限的情况下,目前的铁矿石价格水平难以持续,大幅波动不可避免,全年料呈震荡下行趋势,不过整体价格水平肯定会比2016年要高。

不做死多头和死空头

对于黑色系未来走势的看法,上海忻治贸易有限公司总经理张志斌表达了对未来走势的担心。一方面是担心出口回流,另一方面担忧这么高的利润之下,中国之外的钢材产量增加,1月份伊朗、印度、俄罗斯、土耳其都呈现两位数增长,如果国外的钢铁产量能上来,国内的高价格会导致竞争力下降,因此对中国的钢材出口比较担心。

热联中邦总经理洪波则认为:“现在钢厂很谨慎,现货价格比期货价格要高,而且面临5月份交割,我觉得一点也用不着担心,等担心该来的时候再担心也来得及。这一波行情非常类似去年的焦炭焦煤行情,现货波动有一个平缓的过程,等钢厂卖不出去了,等待库存累积起来

新高。在铁矿石定价形成锁定钢企利润模式的情况下,只要钢价回升,钢铁企业利润好转情况下,铁矿石价格肯定会上升。”热联中邦总经理洪波则认为:

“热联中邦总经理洪波则认为:“现在钢厂很谨慎,现货价格比期货价格要高,而且面临5月份交割,我觉得一点也用不着担心,等担心该来的时候再担心也来得及。这一波行情非常类似去年的焦炭焦煤行情,现货波动有一个平缓的过程,等钢厂卖不出去了,等待库存累积起来

新高。在铁矿石定价形成锁定钢企利润模式的情况下,只要钢价回升,钢铁企业利润好转情况下,铁矿石价格肯定会上升。”热联中邦总经理洪波则认为:

“热联中邦总经理洪波则认为:“现在钢厂很谨慎,现货价格比期货价格要高,而且面临5月份交割,我觉得一点也用不着担心,等担心该来的时候再担心也来得及。这一波行情非常类似去年的焦炭焦煤行情,现货波动有一个平缓的过程,等钢厂